

Private Banking

Kundenberatung, Finanzplanung,
Anlagestrategien

von

Prof. Dr. Dr. h.c. Klaus Spremann

2., grundlegend überarbeitete Auflage

Oldenbourg Verlag München

Vorwort	V
I Kundenberatung	1
1 Dienstleistungen	3
1.1 Angebot und Anbieter	3
1.2 Kundengruppen	8
1.3 Personal und Premier Banking	11
1.4 Lebensversicherungen	16
1.5 Fragen zur Lernkontrolle	22
2 Private Banking	23
2.1 Wohlhabende Privatkundschaft	23
2.2 Key Clients und Family Offices	29
2.3 Asset Management	32
2.4 Preisgestaltung	36
2.5 Fragen zur Lernkontrolle	39
3 Erstgespräch	41
3.1 Woher die Kunden kommen	41
3.2 Erwartungen von Neukunden	44
3.3 Pflichtpunkte beim Erstgespräch	50
3.4 Fragen zur Lernkontrolle	56
4 Risikoaufklärung	57
4.1 Risikoaufklärung	57
4.2 Zum Risiko der drei Anlage-Klassen	63
4.3 Fundamentaldaten und Stimmungen	70
4.4 Dimensionen des Risikos	74
4.5 Investment-Opportunity-Set	77
4.6 Fragen zur Lernkontrolle	79
5 Risikostufen	81
5.1 Risikotoleranz und Risikofähigkeit	81
5.2 Empfehlungen der Entscheidungstheorie	88
5.3 Empirisches Entscheidungsverhalten	92
5.4 Was in einem Jahr passieren kann	95
5.5 Fragen zur Lernkontrolle	99

6	Anlagevorschlag	101
6.1	Optimizer	101
6.2	Ebene der Einzelanlagen	108
6.3	Fragen zur Lernkontrolle	111
II	Finanzplanung	113
7	Vermögensaufbau	115
7.1	Konsum ohne Schwankungen	115
7.2	Wie viel sparen?	119
7.3	Welches Vermögen wird so erreicht?	125
7.4	Fragen zur Lernkontrolle	131
8	Lebenszyklus-Hypothese	133
8.1	Die Lebenszyklus-Hypothese	133
8.2	Fallbeispiele	136
8.3	Elemente der behavioristischen Finance	139
8.4	Fragen zur Lernkontrolle	147
9	Vermögenspyramide	149
9.1	Drei Kategorien von Verwendungszwecken	149
9.2	Pyramide und Vermögensallokation	156
9.3	Das weitere Vorgehen	160
9.4	Wie hoch soll die Reserve sein?	161
9.5	Freies Vermögen	163
9.6	Fragen zur Lernkontrolle	167
10	Gebundenes Vermögen	169
10.1	Vorsorge	169
10.2	Anschaffungen	174
10.3	Shortfall-Ansatz	175
10.4	Kapitaldeckung für laufende Bezüge	186
10.5	Fragen zur Lernkontrolle	189
11	Weiteres Vermögen	191
11.1	Immobilien	191
11.2	Realwirtschaft	197
11.3	Fragen zur Lernkontrolle	201

12	Vermögensbilanz	203
12.1	Das Samuelson-Modell	203
12.2	Erweiterungen zur Gesamtbilanz	207
12.3	Fragen zur Lernkontrolle	214
III	Anlagestrategien	215
13	Passiv oder Aktiv?	217
13.1	Buy-and-Hold	217
13.2	Vereinfachungen	224
13.3	Zur Realitätsnähe der MPT	227
13.4	Prämissen der MPT	231
13.5	Fragen zur Lernkontrolle	234
14	Selektion	235
14.1	Strategie und Stil	235
14.2	Selektion von Aktiengruppen	239
14.3	Selektion im Konjunkturzyklus	240
14.4	Long-Short-Portfolios	243
14.5	Fragen zur Lernkontrolle	250
15	Performance	251
15.1	Zeit- und Geldgewichtung	251
15.2	Risikoadjustierung	258
15.3	Fragen zur Lernkontrolle	268
16	Timing	269
16.1	Timing und Momentum	269
16.2	Prozyklisch – Antizyklisch	273
16.3	Das Trilemma der Geldanlage	279
16.4	Fragen zur Lernkontrolle	284
	Verzeichnisse	285